

## **DP Renta Fija, F.I.**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2019  
Informe de Gestión

## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de DP Renta Fija, F.I. por encargo de los administradores de Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de DP Renta Fija, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

| Aspectos más relevantes de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Cartera de inversiones financieras</b></p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p> | <p>El Fondo mantiene un contrato de gestión con Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><b>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</b></p> <p>Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora del mismo.</p> <p><b>Valoración de la cartera de inversiones financieras</b></p> <p>Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.</p> <p>Dichas re-ejecuciones reflejan que la diferencia en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.</p> |

---

### Otras cuestiones

Las cuentas anuales de DP Renta Fija, F.I. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2018 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 23 de abril de 2019.

---

### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

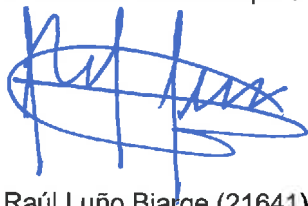
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

27 de julio de 2020



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

2020 Núm. 20/20/12729

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

## **DP RENTA FIJA, F.I.**

Cuentas Anuales  
e Informe de gestión  
al 31 de diciembre de 2019



0N9962599

**CLASE 8.ª****DP Renta Fija, F.I.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>53 465 799,73</b> | <b>50 558 897,88</b> |
| Deudores                                  | 133 597,91           | 136 928,63           |
| Cartera de inversiones financieras        | 43 402 316,17        | 37 311 523,38        |
| Cartera interior                          | 2 577 251,25         | 2 200 190,79         |
| Valores representativos de deuda          | 2 577 251,25         | 2 200 190,79         |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 40 536 764,91        | 34 718 430,77        |
| Valores representativos de deuda          | 35 603 474,65        | 30 695 411,20        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 4 916 518,85         | 4 018 708,62         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | 16 771,41            | 4 310,95             |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 288 300,01           | 392 901,82           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 9 929 885,65         | 13 110 445,87        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>53 465 799,73</b> | <b>50 558 897,88</b> |





CLASE 8.ª



0N9962600

**DP Renta Fija, F.I.****Balance de situación al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>53 323 032,12</b> | <b>50 489 991,62</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 53 323 032,12        | 50 489 991,62        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | 50 965 754,23        | 54 649 655,63        |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | 199 754,15           | 199 754,15           |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 2 157 523,74         | (4 359 418,16)       |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                    | -                    |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>142 767,61</b>    | <b>68 906,26</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | 72 720,50            | 2 450,00             |
| Acreedores                                                          | 70 047,11            | 66 456,26            |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | -                    | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>53 465 799,73</b> | <b>50 558 897,88</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>7 413 147,19</b>  | <b>7 133 710,71</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                    | -                    |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 7 413 147,19         | 7 133 710,71         |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>2 844 607,11</b>  | <b>4 359 418,16</b>  |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 2 844 607,11         | 4 359 418,16         |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>10 257 754,30</b> | <b>11 493 128,87</b> |

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2019.



ON9962601

**CLASE 8.ª****DP Renta Fija, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

|                                                                     | 2019                | 2018                  |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   | 1 980,04              |
| Gastos de personal                                                  | -                   | -                     |
| Otros gastos de explotación                                         | (579 536,38)        | (824 396,82)          |
| Comisión de gestión                                                 | (521 080,84)        | (743 115,28)          |
| Comisión de depositario                                             | (48 005,06)         | (70 805,11)           |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                     |
| Otros                                                               | (10 450,48)         | (10 476,43)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                     |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(579 536,38)</b> | <b>(822 416,78)</b>   |
| Ingresos financieros                                                | 836 850,83          | 1 877 548,08          |
| Gastos financieros                                                  | (44 405,61)         | (32 845,55)           |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 2 565 089,46        | (2 847 329,39)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 87 126,14           | (105 390,01)          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 2 477 963,32        | (2 741 939,38)        |
| Por operaciones con derivados                                       | -                   | -                     |
| Otros                                                               | -                   | -                     |
| Diferencias de cambio                                               | 29 954,69           | 23 529,36             |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (643 937,20)        | (2 557 903,88)        |
| Deterioros                                                          | -                   | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 23 668,08           | 9 803,80              |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (235 890,39)        | (2 080 858,49)        |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (431 714,89)        | (486 849,19)          |
| Otros                                                               | -                   | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>2 743 552,17</b> | <b>(3 537 001,38)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>2 164 015,79</b> | <b>(4 359 418,16)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (6 492,05)          | -                     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>2 157 523,74</b> | <b>(4 359 418,16)</b> |

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

DP Renta Fija, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 2 157 523,74        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>2 157 523,74</b> |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

|                                          | Partícipes           | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>54 649 655,63</b> | <b>199 754,15</b> | -                                   | <b>(4 359 418,16)</b>   | -                    | -                         | <b>50 489 991,62</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>54 649 655,63</b> | <b>199 754,15</b> | -                                   | <b>(4 359 418,16)</b>   | -                    | -                         | <b>50 489 991,62</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -                 | -                                   | 2 157 523,74            | -                    | -                         | 2 157 523,74         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (4 359 418,16)       | -                 | -                                   | 4 359 418,16            | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                            | 14 751 972,62        | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | 14 751 972,62        |
| Reembolsos                               | (14 076 455,86)      | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | (14 076 455,86)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b> | <b>50 965 754,23</b> | <b>199 754,15</b> | -                                   | <b>2 157 523,74</b>     | -                    | -                         | <b>53 323 032,12</b> |



CLASE 8.ª



0N9962602

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

DP Renta Fija, F.I.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

|                                                                                                      |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (4 359 418,16)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                     |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                     |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(4 359 418,16)</b> |

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

|                                          | Partícipes           | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b> | <b>76 906 556,03</b> | <b>199 754,15</b> | -                                   | <b>2 316 542,14</b>     | -                    | -                         | <b>79 422 852,32</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>76 906 556,03</b> | <b>199 754,15</b> | -                                   | <b>2 316 542,14</b>     | -                    | -                         | <b>79 422 852,32</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -                 | -                                   | (4 359 418,16)          | -                    | -                         | (4 359 418,16)       |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 2 316 542,14         | -                 | -                                   | (2 316 542,14)          | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                            | 54 879 028,11        | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | 54 879 028,11        |
| Reembolsos                               | (79 452 470,65)      | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | (79 452 470,65)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -                 | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>54 649 655,63</b> | <b>199 754,15</b> | -                                   | <b>(4 359 418,16)</b>   | -                    | -                         | <b>50 489 991,62</b> |



ON9962603



CLASE 8.ª



0N9962604

**DP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

**a) Actividad**

DP Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 15 de noviembre de 1990 bajo la denominación social de General Renta, F.I. Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 1 de junio de 2016. Tiene su domicilio social en Plaza del Ayuntamiento, 26, Valencia.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 17 de enero de 1991 con el número 209, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de F.I. a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2019 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener. El colectivo de inversores a los que se dirige son clientes de solo ejecución y clientes bajo contrato de asesoramiento no independiente con retrocesiones.
- Clase C: Participación denominada en euros sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener. El colectivo de inversores a los que se dirige son clientes minoristas y/o profesionales con contrato de gestión discrecional, asesoramiento independiente o asesoramiento no independiente sin retrocesiones, contrapartes elegibles e institucionales.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Bank Degroof Petercam Spain, S.A.U., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.ª



0N9962605

**DP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

---

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor a 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la CNMV, para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contando a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.





CLASE 8.ª



0N9962606

## DP Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo. Durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de mayo de 2018 la comisión de gestión ha sido para cada clase conforme se detalla a continuación:

|                     | Clase A | Clase C |
|---------------------|---------|---------|
| Comisión de Gestión | 1,00%   | 1,00%   |

En el periodo comprendido entre el 2 de mayo de 2018 y el 31 de diciembre de 2019, la comisión de gestión ha sido para cada clase conforme se detalla a continuación:

|                     | Clase A | Clase C |
|---------------------|---------|---------|
| Comisión de Gestión | 1,15%   | 1,00%   |

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2018 y 2019 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Durante el ejercicio 2019 y 2018 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En base a la Normativa de MiFID 2, la cual entró en vigor a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento a dicho marco normativo sobre mercados e instrumentos.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 1.980,04 euros a 31 de diciembre de 2018.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



0N9962607

DP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

---

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: la inversión en renta variable conlleva un riesgo de variación de los precios de mercado de dichos activos, ya sea por motivos específicos de la empresa emisora o por variaciones de las condiciones de mercado.

La inversión en renta fija está sometida al movimiento de tipos de interés y en ciertos períodos también puede experimentar variaciones negativas. En este sentido, la sensibilidad al movimiento de tipos viene determinada por la duración modificada de la cartera.

La inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Los instrumentos derivados comportan, asimismo, riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente. El apalancamiento implica mayor variabilidad del rendimiento, tanto positivo como negativo, frente a movimientos del mercado, o más específicamente, frente a movimientos del precio del subyacente (título o índice al que está ligado el instrumento derivado).

Los activos no negociados presentan habitualmente características diferentes a las asociadas a los activos de riesgo tradicionales, como lo son negociarse en mercados de liquidez limitada y menos eficientes, que influirá en su precio de realización en caso de que se decida su venta, y valorarse mediante metodologías complejas, lo cual implica riesgos de valoración, tanto debido al propio modelo de valoración como de los datos que se requieren para la misma, en ausencia de precios contrastables en mercado.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las IIC se encuentran descritos en el folleto.

- Riesgo de crédito: representa las pérdidas que sufriría el Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma o incluso por un aumento de la probabilidad de dicho evento. Dicho riesgo se vería reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9962608

DP Renta Fija, F.I.

## Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: representa la pérdida potencial por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales, para hacer frente a obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Actualmente se comprueba el cumplimiento de los coeficientes de liquidez requeridos. Asimismo, se realiza una gestión con el fin de cumplir con las necesidades que pudieran tener las IIC.

- Riesgo de carácter operativo: entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:
  - Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.
  - Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.



CLASE 8.ª



0N9962609

DP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales.

Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.



0N9962610

CLASE 8.ª

DP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

**3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



ON9962611

CLASE 8.ª

DP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

**d) Cartera de inversiones financieras**

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.



CLASE 8.ª



0N9962612

**DP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

---

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.





CLASE 8.ª



ON9962613

DP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.ª



ON9962614

DP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.





CLASE 8.ª



ON9962615

DP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".



0N9962616

CLASE 8.ª

DP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

**l) Valor liquidativo de las participaciones**

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

**m) Suscripciones y reembolsos**

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Folleto del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

**n) Impuesto sobre beneficios**

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



0N9962617

**CLASE 8.ª****DP Renta Fija, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

|                                    | 2019              | 2018              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | 104 180,08        | 124 648,04        |
| Administraciones Públicas deudoras | 17 099,84         | 11 990,26         |
| Otros                              | 12 317,99         | 290,33            |
|                                    | <b>133 597,91</b> | <b>136 928,63</b> |

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de los saldos pendientes de cobro por intereses de títulos de renta fija extranjera al cierre del ejercicio correspondiente.

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

|                                      | 2019             | 2018             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 6 493,93         | -                |
| Otros                                | 63 553,18        | 66 456,26        |
|                                      | <b>70 047,11</b> | <b>66 456,26</b> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge, principalmente, el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría, así como los honorarios de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



0N9962618

## DP Renta Fija, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

|                                             | 2019                 | 2018                 |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>2 577 251,25</b>  | <b>2 200 190,79</b>  |
| Valores representativos de deuda            | 2 577 251,25         | 2 200 190,79         |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>40 536 764,91</b> | <b>34 718 430,77</b> |
| Valores representativos de deuda            | 35 603 474,65        | 30 695 411,20        |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 4 916 518,85         | 4 018 708,62         |
| Derivados                                   | 16 771,41            | 4 310,95             |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>288 300,01</b>    | <b>392 901,82</b>    |
|                                             | <b>43 402 316,17</b> | <b>37 311 523,38</b> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España.



CLASE 8.ª



0N9962619

DP Renta Fija, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

---

**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

|                                  | 2019                | 2018                 |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b> |                     |                      |
| Cuentas en euros                 | 9 680 322,47        | 11 303 439,41        |
| Cuentas en divisa                | 249 563,18          | 1 807 006,46         |
|                                  | <u>9 929 885,65</u> | <u>13 110 445,87</u> |

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario.

**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | Clase A              | Clase C              |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>27 501 667,47</u> | <u>25 821 364,65</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>1 441 747,91</u>  | <u>1 350 276,33</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>19,08</u>         | <u>19,12</u>         |
| Número de partícipes                | <u>300</u>           | <u>153</u>           |



ON9962620

**CLASE 8.ª****DP Renta Fija, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | <b>Clase A</b>       | <b>Clase C</b>       |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>28 599 879,26</u> | <u>21 890 112,36</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>1 568 252,11</u>  | <u>1 199 124,56</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>18,24</u>         | <u>18,26</u>         |
| Número de partícipes                | <u>349</u>           | <u>103</u>           |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

**9. Deudas a corto plazo**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo incluye, principalmente, en este epígrafe saldos pendientes de pago por reembolsos de partícipes.

**10. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

**11. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

|                               | <b>2019</b>         | <b>2018</b>         |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>2 844 607,11</u> | <u>4 359 418,16</u> |
|                               | <u>2 844 607,11</u> | <u>4 359 418,16</u> |





CLASE 8.ª



0N9962621

**DP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

## **12. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



0N9962622

CLASE 8.ª

**DP Renta Fija, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

**13. Otra información**

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una S.G.I.I.C., los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2019, ascienden a 3.851 euros. Los honorarios percibidos por otros auditores por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2018, ascienden a 3.813 euros.



CLASE 8.ª



ON9962623

**DP Renta Fija, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**  
(Expresada en euros)

---

#### **14. Hechos Posteriores**

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2019 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción del que se describe a continuación:

El COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus, se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.

DP Renta Fija, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9962624

| Cartera Interior                            | Divisa | Valoración inicial  | Intereses        | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------------|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                        |        |                     |                  |                     |                          |              |
| Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,350 2023-07-30       | EUR    | 505 285,99          | 179,31           | 510 924,31          | 5 638,32                 | ES0000012B62 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                |        | <b>505 285,99</b>   | <b>179,31</b>    | <b>510 924,31</b>   | <b>5 638,32</b>          |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>          |        |                     |                  |                     |                          |              |
| Bonos UCI 0,080 2035-06-19                  | EUR    | 153 161,21          | 178,19           | 233 848,12          | 80 686,91                | ES0338222013 |
| Bonos AYT HIPOTECARIO MIXT 0,092 2035-09-15 | EUR    | 60 991,30           | 18,37            | 98 003,91           | 37 012,61                | ES0312371018 |
| Bonos AYT HIPOTECARIO MIXT 0,000 2035-09-15 | EUR    | 1 644,20            | -                | 1 834,21            | 190,01                   | ES0312371000 |
| Bonos AUTOPISTAS DEL ATLÁN 5,200 2023-06-26 | EUR    | 185 440,08          | (780,06)         | 195 328,61          | 9 888,53                 | ES0211839198 |
| Obligaciones LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14  | EUR    | 665 848,19          | 27 540,29        | 667 654,25          | 1 806,06                 | ES0268675032 |
| Bonos NATURGY ENERGY GROUP 4,125 2049-11-30 | EUR    | 868 782,59          | 3 637,37         | 869 657,84          | 875,25                   | XS1139494493 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>  |        | <b>1 935 867,57</b> | <b>30 594,16</b> | <b>2 066 326,94</b> | <b>130 459,37</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>               |        | <b>2 441 153,56</b> | <b>30 773,47</b> | <b>2 577 251,25</b> | <b>136 097,69</b>        |              |

DP Renta Fija, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9962625

| Cartera Exterior                                   | Divisa | Valoración inicial   | Intereses        | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------------|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                               |        |                      |                  |                      |                          |              |
| Obligaciones ESTADO PORTUGUES 0,950 2022-04-12     | EUR    | 1 860 711,27         | 7 635,15         | 1 862 798,00         | 2 086,73                 | PTOTVJOE0005 |
| Letras REPUBLIC OF ITALY 0,325 2023-10-15          | EUR    | 498 241,73           | 786,97           | 506 488,15           | 8 246,42                 | IT0005215246 |
| Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,175 2025-02-01           | EUR    | 1 978 047,34         | 2 058,26         | 1 967 071,68         | (10 975,66)              | IT0005386245 |
| Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,825 2032-03-01        | EUR    | 492 245,00           | 3 004,55         | 506 470,56           | 14 225,56                | IT0005094088 |
| Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,325 2020-11-01        | EUR    | 500 989,33           | 374,47           | 503 912,67           | 2 923,34                 | IT0005142143 |
| Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,725 2048-03-01        | EUR    | 608 338,57           | 5 722,23         | 610 809,36           | 2 470,79                 | IT0005273013 |
| Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,100 2020-10-15        | EUR    | 500 601,63           | 83,67            | 501 909,44           | 1 307,81                 | IT0005285041 |
| Bonos ESTADO ITALIANO 0,175 2021-11-01             | EUR    | 496 559,01           | 581,39           | 503 649,38           | 7 090,37                 | IT0005216491 |
| Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,025 2023-01-15        | EUR    | 496 968,71           | 94,29            | 497 465,90           | 497,19                   | IT0005384497 |
| Bonos HELLENIC REPUBLIC 3,500 2023-01-30           | EUR    | 713 507,12           | 19 602,88        | 772 299,54           | 58 792,42                | GR0114030555 |
| Bonos PORTUG 5 1/8 10/15/2 2,562 2024-             | USD    | 1 335 735,81         | 11 593,66        | 1 506 106,51         | 170 370,70               | XS1085735899 |
| Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 6,000 2023-04-23        | EUR    | 616 200,25           | 20 666,67        | 571 230,00           | (44 970,25)              | XS0357281046 |
| Bonos US TREASURY BILL 1,125 2024-12-31            | USD    | 1 307 755,84         | 102,55           | 1 373 212,80         | 65 456,96                | US9128283P31 |
| Bonos US TREASURY BILL 0,812 2021-06-30            | USD    | 1 534 429,04         | 67,07            | 1 517 008,15         | (17 420,89)              | US9128287A26 |
| Bonos US TREASURY BILL 0,625 2021-03-31            | USD    | 1 289 509,20         | 9 067,67         | 1 327 365,64         | 37 856,44                | US912828Q376 |
| Bonos US TREASURY BILL 0,812 2020-07-31            | USD    | 1 299 756,04         | 14 976,24        | 1 332 238,51         | 32 482,47                | US912828XM78 |
| Bonos BUONI POLIENNALI DEL 0,675 2030-04-01        | EUR    | 1 000 829,49         | 3 353,51         | 995 029,93           | (5 799,56)               | IT0005383309 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                       |        | <b>16 530 425,38</b> | <b>99 771,23</b> | <b>16 855 066,22</b> | <b>324 640,84</b>        |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                 |        |                      |                  |                      |                          |              |
| Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 1,125 2027-07-01        | EUR    | 501 154,13           | 2 755,77         | 525 632,10           | 24 477,97                | BE6312821612 |
| Bonos CEMEX SAB 1,375 2024-12-05                   | EUR    | 701 583,39           | 1 360,46         | 717 067,82           | 15 484,43                | XS1731106347 |
| Obligaciones CP COMBOIOS DE PORTU 5,700 2030-03-05 | EUR    | 55 014,08            | 2 351,64         | 71 393,50            | 16 379,42                | PTCFPBOM0001 |
| Bonos GLENORE PLC 1,875 2023-09-13                 | EUR    | 517 159,28           | 1 534,67         | 524 317,95           | 7 158,67                 | XS1489184900 |
| Bonos ALTRIA 1,000 2023-02-15                      | EUR    | 405 976,00           | 3 136,12         | 407 662,73           | 1 686,73                 | XS1843444081 |
| Bonos GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01                  | EUR    | 810 518,47           | 3 946,97         | 822 743,70           | 12 225,23                | XS1598757760 |
| Bonos TELECOM ITALIA SPAM 3,625 2024-01-19         | EUR    | 297 510,00           | 10 762,68        | 330 308,02           | 32 798,02                | XS1347748607 |
| Bonos VOLKSWAGEN AG 5,125 2049-09-04               | EUR    | 456 981,80           | 5 089,56         | 456 875,74           | (106,06)                 | XS0968913342 |
| Bonos MEDIOBANCA 0,250 2023-01-12                  | EUR    | 564 461,90           | 1 237,50         | 553 214,75           | (11 247,15)              | IT0005239253 |
| Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,390 2024-09-26  | EUR    | 501 916,66           | 132,18           | 498 012,02           | (3 904,64)               | IT0005279887 |
| Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,000 2025-07-06        | EUR    | 574 303,79           | 4 571,02         | 572 979,88           | (1 323,91)               | XS1230358019 |
| Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,081 2049-09-29         | EUR    | 1 195 890,36         | 0,10             | 1 789 040,00         | 593 149,64               | XS0202197694 |
| Bonos TELEFONICA EUROPE BV 3,875 2049-09-22        | EUR    | 539 415,87           | 5 216,77         | 545 399,88           | 5 984,01                 | XS1795406658 |
| Bonos TELEFONICA EMISIONES 5,875 2049-03-31        | EUR    | 461 120,04           | (5 587,38)       | 491 728,69           | 30 608,65                | XS1050461034 |
| Bonos TITIM 3 1/4 01/16/23 3,250 2023-             | EUR    | 720 074,91           | 17 148,22        | 758 370,85           | 38 295,94                | XS1169832810 |



DP Renta Fija, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON9962626

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Bonos ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12         | EUR    | 617 917,80           | 1 737,68          | 603 904,81           | (14 012,99)              | XS0863907522 |
| Bonos NEMAK SAB DE CV 1,625 2024-03-15              | EUR    | 607 628,21           | 4 583,17          | 626 322,50           | 18 694,29                | XS1533916299 |
| Bonos DH EUROPE FINANCE 0,450 2028-03-18            | EUR    | 396 904,00           | 592,36            | 395 728,03           | (1 175,97)               | XS2050404800 |
| Bonos COLFAX CORP 1,625 2025-05-15                  | EUR    | 508 558,99           | 1 877,91          | 515 138,48           | 6 579,49                 | XS1599406839 |
| Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 2,687 2024-08-01         | EUR    | 422 474,80           | 7 230,40          | 418 747,93           | (3 726,87)               | XS1405769990 |
| Bonos THERMO FISHER SCIENT 0,500 2028-03-01         | EUR    | 396 656,00           | 590,24            | 395 757,97           | (898,03)                 | XS2058556536 |
| Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 5,125 2075-08-12         | EUR    | 429 472,00           | 18 141,10         | 421 896,00           | (7 576,00)               | XS1271836600 |
| Bonos CIE IMMOBILIERE DE B 3,000 2022-06-01         | EUR    | 402 693,61           | 6 478,95          | 409 677,44           | 6 983,83                 | BE0002282516 |
| Obligaciones MOTA ENGIL SPGS SA 2,000 2023-01-04    | EUR    | 502 374,85           | 9 564,06          | 499 181,50           | (3 193,35)               | PTMNUUOM0009 |
| Bonos SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07           | EUR    | 525 233,16           | 7 378,64          | 542 740,88           | 17 507,72                | XS1562623584 |
| Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21          | EUR    | 708 378,91           | 5 637,12          | 718 970,35           | 10 591,44                | XS1172947902 |
| Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16              | EUR    | 815 133,06           | 15 408,30         | 857 002,88           | 41 869,82                | XS1468525057 |
| Bonos EDREAMS ODIGEO SL 2,750 2023-09-01            | EUR    | 504 027,71           | 9 166,67          | 530 245,00           | 26 217,29                | XS1879565791 |
| Bonos FIAT 4,750 2022-07-15                         | EUR    | 875 375,95           | 6 085,01          | 904 557,26           | 29 181,31                | XS1088515207 |
| Bonos DUFY GROUP 1,250 2024-10-15                   | EUR    | 409 163,22           | 1 731,94          | 413 003,17           | 3 839,95                 | XS1699848914 |
| Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15          | EUR    | 516 170,46           | 1 648,39          | 512 332,72           | (3 837,74)               | XS1409497283 |
| Bonos INTRUM AB 1,562 2024-07-15                    | EUR    | 406 964,00           | 5 614,24          | 409 349,65           | 2 385,65                 | XS1634532748 |
| Bonos FCA CAPITAL IRELAND 1,000 2021-11-15          | EUR    | 500 114,20           | 632,85            | 509 104,23           | 8 990,03                 | XS1598835822 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>17 848 321,61</b> | <b>157 755,31</b> | <b>18 748 408,43</b> | <b>900 086,82</b>        |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                      |                   |                      |                          |              |
| Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET      | EUR    | 1 518 873,97         | -                 | 1 629 300,34         | 110 426,37               | LU0907928062 |
| Participaciones DPAM L - BONDS GOVERNMENT SUSF      | EUR    | 970 578,76           | -                 | 996 547,18           | 25 968,42                | LU0336683767 |
| Participaciones DPAM L - BONDS UNIVERSALIS UNF      | EUR    | 2 111 940,54         | -                 | 2 290 671,33         | 178 730,79               | LU0174544550 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>4 601 393,27</b>  | <b>-</b>          | <b>4 916 518,85</b>  | <b>315 125,58</b>        |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>38 980 140,26</b> | <b>257 526,54</b> | <b>40 519 993,50</b> | <b>1 539 853,24</b>      |              |



DP Renta Fija, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



| Descripción                            | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Futuros comprados                      |        |                                 |                 |                             |
| Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 62500 | USD    | 7 413 147,19                    | 7 420 199,61    | 16/03/2020                  |
| TOTALES Futuros comprados              |        | 7 413 147,19                    | 7 420 199,61    |                             |
| TOTALES                                |        | 7 413 147,19                    | 7 420 199,61    |                             |

0N9962627

DP Renta Fija, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



| Cartera Interior                            | Divisa | Valoración inicial  | Intereses        | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------------|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>          |        |                     |                  |                     |                          |              |
| Bonos NATURGY ENERGY GROEP 4,125 2049-11-30 | EUR    | 872 672,05          | 1 999,71         | 821 386,37          | (51 285,68)              | XS1139494493 |
| Obligaciones LIBERBANK SA 6,875 2027-03-14  | EUR    | 672 265,27          | 27 806,78        | 628 718,23          | (43 547,04)              | ES0268675032 |
| Bonos AUTOPISTAS DEL ATLÁN 5,200 2023-06-26 | EUR    | 185 440,08          | 372,05           | 197 813,70          | 12 373,62                | ES0211839198 |
| Bonos AYT HIPOTECARIO MIXT 0,000 2035-09-15 | EUR    | 6 393,11            | -                | 7 109,86            | 716,75                   | ES0312371000 |
| Bonos AYT HIPOTECARIO MIXT 0,092 2035-09-15 | EUR    | 60 991,56           | 18,37            | 97 951,75           | 36 960,19                | ES0312371018 |
| Bonos UCI 0,080 2035-06-19                  | EUR    | 159 229,84          | 1 450,09         | 246 786,88          | 87 557,04                | ES0338222013 |
| Bonos BANKIA SA 4,000 2024-05-22            | EUR    | 194 227,33          | 4 909,59         | 200 424,00          | 6 196,67                 | ES0213307004 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>  |        | <b>2 151 219,24</b> | <b>36 556,59</b> | <b>2 200 190,79</b> | <b>48 971,55</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>               |        | <b>2 151 219,24</b> | <b>36 556,59</b> | <b>2 200 190,79</b> | <b>48 971,55</b>         |              |

ON9962628

DP Renta Fija, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9962629

| Cartera Exterior                                   | Divisa | Valoración inicial  | Intereses         | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------------|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                               |        |                     |                   |                     |                          |              |
| Obligaciones ESTADO PORTUGUES 0,950 2022-04-12     | EUR    | 1 860 711,27        | 7 635,15          | 1 879 943,60        | 19 232,33                | PTOTVJOE0005 |
| Bonos US TREASURY BILL 0,812 2020-07-31            | USD    | 1 290 625,48        | 10 417,42         | 1 288 288,03        | (2 337,45)               | US912828XM78 |
| Bonos PORTUG 5 1/8 10/15/2 2,562 2024-             | USD    | 1 348 552,64        | 11 440,73         | 1 377 092,10        | 28 539,46                | XS1085735899 |
| Bonos US TREASURY BILL 0,625 2021-03-31            | USD    | 1 274 095,66        | 5 481,35          | 1 272 769,74        | (1 325,92)               | US912828Q376 |
| Bonos US TREASURY BILL 0,500 2019-11-30            | USD    | 1 297 498,42        | 2 369,62          | 1 287 875,62        | (9 622,80)               | US912828UB41 |
| Bonos CASSA DEPOSITI E PRE 1,327 2024-03-25        | EUR    | 709 044,00          | 7 905,10          | 667 884,00          | (41 160,00)              | IT0005008484 |
| Bonos ROYAL BANK OF SCOTLA 6,000 2023-04-23        | EUR    | 616 200,25          | 20 666,67         | 581 865,00          | (34 335,25)              | XS0357281046 |
| Bonos HELLENIC REPUBLIC 3,500 2023-01-30           | EUR    | 715 560,55          | 20 699,45         | 710 225,97          | (5 334,58)               | GR0114030555 |
| Bonos HELLENIC REPUBLIC 3,750 2028-01-30           | EUR    | 484 934,16          | 18 165,84         | 477 109,43          | (7 824,73)               | GR0124034688 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                       |        | <b>9 597 222,43</b> | <b>104 781,33</b> | <b>9 543 053,49</b> | <b>(54 168,94)</b>       |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                 |        |                     |                   |                     |                          |              |
| Obligaciones ROYAL BANK OF SCOTLA 0,755 2022-06-14 | EUR    | 960 424,00          | 5 641,86          | 940 340,00          | (20 084,00)              | XS0305575572 |
| Bonos VOLKSWAGEN AG 5,125 2049-09-04               | EUR    | 461 497,00          | 5 140,24          | 416 187,32          | (45 309,68)              | XS0968913342 |
| Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03-15        | EUR    | 811 488,37          | 12 274,11         | 439 908,96          | (371 579,41)             | XS1206510569 |
| Bonos ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12        | EUR    | 623 617,17          | 1 754,64          | 584 088,65          | (39 528,52)              | XS0863907522 |
| Bonos EDREAMS ODIGEO SL 2,750 2023-09-01           | EUR    | 504 027,73          | 7 333,32          | 469 495,00          | (34 532,73)              | XS1879565791 |
| Obligaciones CP COMBOIOS DE PORTU 5,700 2030-03-05 | EUR    | 55 014,08           | 2 358,08          | 64 563,50           | 9 549,42                 | PTCFPBM0001  |
| Bonos FIAT 4,750 2022-07-15                        | EUR    | 907 881,36          | (1 879,28)        | 892 369,91          | (15 511,45)              | XS1088515207 |
| Bonos GRIFOLS SA 1,600 2025-05-01                  | EUR    | 812 255,27          | 3 955,61          | 788 095,06          | (24 160,21)              | XS1598757760 |
| Obligaciones MOTA ENGIL SPGS SA 2,000 2023-01-04   | EUR    | 503 029,92          | 9 557,57          | 510 242,99          | 7 213,07                 | PTMENUOM0009 |
| Bonos BANCO SANTANDER SA 0,466 2049-04-29          | EUR    | 279 298,58          | 605,35            | 225 839,55          | (53 459,03)              | DE000A0DEJU3 |
| Bonos PETROLEOS MEXICANOS 1,875 2022-04-21         | EUR    | 708 378,91          | 7 712,13          | 663 377,39          | (45 001,52)              | XS1172947902 |
| Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,750 2024-02-21         | EUR    | 1 554 480,66        | 44 313,69         | 1 449 446,72        | (105 033,94)             | XS1568874983 |
| Obligaciones EUROFINS SCIENTIFIC 3,375 2023-01-30  | EUR    | 511 968,43          | 13 425,87         | 517 218,38          | 5 249,95                 | XS1268496640 |
| Bonos MEDIOBANCA 0,250 2023-01-12                  | EUR    | 564 492,45          | 1 237,50          | 527 950,50          | (36 541,95)              | IT0005239253 |
| Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15         | EUR    | 520 531,71          | 1 662,74          | 491 718,37          | (28 813,34)              | XS1409497283 |
| Bonos DUFREY GROUP 1,250 2024-10-15                | EUR    | 410 887,18          | 1 739,34          | 383 943,77          | (26 943,41)              | XS1699848914 |
| Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,375 2019-07-08        | EUR    | 816 236,08          | 7 413,92          | 805 871,23          | (10 364,85)              | XS1084838496 |
| Bonos FINANCIERE APSYS 5,500 2023-11-14            | EUR    | 201 024,45          | 1 446,58          | 202 360,00          | 1 335,55                 | FR0013374709 |
| Bonos NEMAK SAB DE CV 1,625 2024-03-15             | EUR    | 608 330,51          | 5 308,39          | 590 869,28          | (17 461,23)              | XS1533916299 |
| Bonos SIGMA ALIMENTOS SA 2,625 2024-02-07          | EUR    | 529 010,51          | 8 486,59          | 506 022,93          | (22 987,58)              | XS1562623584 |
| Bonos ARGAN 3,250 2023-07-04                       | EUR    | 498 784,61          | 8 100,70          | 517 292,52          | 18 507,91                | BE0002286558 |
| Bonos CIE IMMOBILIERE DE B 3,000 2022-06-01        | EUR    | 403 553,29          | 6 492,85          | 410 658,77          | 7 105,48                 | BE0002282516 |
| Bonos DEUTSCHE LUFTHANSA A 5,125 2075-08-12        | EUR    | 429 472,00          | 18 141,10         | 417 332,00          | (12 140,00)              | XS1271836600 |

DP Renta Fija, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valoración inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-----------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Bonos FNAC DARTY SA 1,625 2023-09-30                | EUR    | 724 465,82           | 2 573,43          | 691 522,26           | (32 943,56)              | XS1496175743 |
| Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 0,390 2024-09-26   | EUR    | 504 896,62           | 1 115,45          | 455 947,88           | (48 948,74)              | IT0005279887 |
| Bonos COLFAX CORP 1,625 2025-05-15                  | EUR    | 509 973,49           | 1 883,31          | 465 403,08           | (44 570,41)              | XS1599406839 |
| Obligaciones GOLDMAN SACHS 0,000 2025-07-06         | EUR    | 569 500,54           | 2 343,22          | 545 968,04           | (23 532,50)              | XS1230358019 |
| Bonos CEMEX SAB 1,375 2024-12-05                    | EUR    | 1 504 018,33         | 2 916,47          | 1 403 342,70         | (100 675,63)             | XS1731106347 |
| Obligaciones CAIXA TERRASA PREFER 0,972 2049-08-10  | EUR    | 319 585,00           | 2 007,29          | 350 315,00           | 30 730,00                | XS0225115566 |
| Bonos TELECOM ITALIA SPA/M 3,625 2024-01-19         | EUR    | 297 072,12           | 10 746,81         | 309 575,89           | 12 503,77                | XS1347748607 |
| Bonos TITIM 3 1/4 01/16/23 3,250 2023-              | EUR    | 724 801,94           | 17 261,27         | 718 623,80           | (6 178,14)               | XS1169832810 |
| Bonos TELEFONICA EMISIONES 5,875 2049-03-31         | EUR    | 461 120,04           | 8 291,76          | 436 582,10           | (24 537,94)              | XS1050461034 |
| Bonos SANTANDER INTL DEBT 1,081 2049-09-29          | EUR    | 1 195 890,36         | 5 363,94          | 1 393 280,00         | 197 389,64               | XS0202197694 |
| Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16              | EUR    | 817 537,17           | 15 918,98         | 809 052,20           | (8 484,97)               | XS1468525057 |
| Bonos INEOS GROUP HOLDINGS 2,687 2024-08-01         | EUR    | 426 443,12           | 7 298,92          | 394 327,41           | (32 115,71)              | XS1405769990 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>21 730 988,82</b> | <b>248 943,75</b> | <b>20 789 133,16</b> | <b>(941 855,66)</b>      |              |
| <b>Emissiones avaladas</b>                          |        |                      |                   |                      |                          |              |
| Obligaciones INFRAESTRUTURAS DE P 4,675 2024-10-16  | EUR    | 309 180,01           | 2 620,15          | 363 224,55           | 54 044,54                | PTCPEJOM0004 |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                  |        | <b>309 180,01</b>    | <b>2 620,15</b>   | <b>363 224,55</b>    | <b>54 044,54</b>         |              |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                      |                   |                      |                          |              |
| Participaciones DPAM L - BONDS EUR HIGH YIELD       | EUR    | 1 014 798,58         | -                 | 1 012 444,98         | (2 353,60)               | LU0517222484 |
| Participaciones DPAM L - BONDS EMERGING MARKET      | EUR    | 1 000 019,98         | -                 | 1 006 528,55         | 6 508,57                 | LU0907928062 |
| Participaciones AMUNDI-3 M-RC                       | EUR    | 2 000 020,08         | -                 | 1 999 735,09         | (284,99)                 | FR0013289386 |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>4 014 838,64</b>  | <b>-</b>          | <b>4 018 708,62</b>  | <b>3 869,98</b>          |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>35 652 229,90</b> | <b>356 345,23</b> | <b>34 714 119,82</b> | <b>(938 110,08)</b>      |              |

ON9962630

DP Renta Fija, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9962631

| Descripción                            | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable     | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados                      |        |                                 |                     |                             |
| Futuro EUR/USD SPOT (SUBYACENTE) 62500 | USD    | 7 133 710,71                    | 7 096 131,63        | 18/03/2019                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>       |        | <b>7 133 710,71</b>             | <b>7 096 131,63</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                         |        | <b>7 133 710,71</b>             | <b>7 096 131,63</b> |                             |



CLASE 8.ª



0N9962632

DP Renta Fija, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2019

---

### Visión de los mercados

2019 será el peor año de crecimiento de la economía global desde la crisis de 2008, destacando algunas debilidades estructurales. Menor crecimiento potencial y menores importaciones de China, exceso de capacidad y transformación en el sector del automóvil, agotamiento de la globalización y confrontación estratégica China – EE.UU. De forma coyuntural sigue estando presente la incertidumbre en torno al Brexit, así como el incremento casi generalizado de los aranceles y las crisis en algunos países emergentes. Las tensiones comerciales entre EE.UU. y China seguirán centrando la atención del mercado. La Fed ha reaccionado de forma rápida priorizando los riesgos sobre el crecimiento a los riesgos sobre la inflación, que se estiman limitados. 2020 podría haber sido el año de la recuperación de la actividad a nivel global, que podría haber venido liderada por los países emergentes, si bien la aparición de la pandemia a nivel global propiciada por el coronavirus Covid-19 ha hecho descarrilar de forma abrupta esta recuperación.

En China es donde se han iniciado los primeros casos de Covid-19. La velocidad de propagación ha sido tan rápida que las autoridades se han visto obligadas a aislar varias ciudades y zonas del país, confinando a sus habitantes en sus casas. Esto ha provocado una fuerte caída de la actividad económica que impactará de forma relevante en el crecimiento económico de 2020. El endeudamiento y dolarización es un riesgo que se mantiene en los emergentes, aunque los aún más bajos tipos de interés después de la pandemia del Covid-19 puedan servir de apoyo.

La contundente actuación de la FED para estabilizar el mercado de Deuda y renta fija, situando los tipos de interés en el 0, ha hecho que los tipos de los bonos americanos se hayan situado en mínimos históricos. Las rentabilidades excepcionales en 2019 en todos los segmentos de renta fija reducían el atractivo para 2020, aunque las fuertes caídas de los bonos, provocada por el pánico de los efectos de la pandemia del Covid-19, ha situado las rentabilidades a unos niveles muy atractivos. Los bajos tipos de interés en renta fija soberana en el área euro (negativos en países Core) siguen sin ofrecer oportunidad de compra. Italia aún ofrece rentabilidades atractivas en comparación con el resto de países periféricos, pero debemos asumir volatilidad al ser el país más afectado, por el momento por el coronavirus. Los bonos de gobierno de Estados Unidos ya no ofrecen rentabilidades interesantes, pero siguen actuando de valor refugio en momentos de extrema volatilidad, pero asumiendo el riesgo de la divisa.

Mantenemos, después de las caídas, la recomendación en las emisiones de los Tesoros nacionales de países emergentes denominadas en moneda local, que además de ofrecer una rentabilidad muy superior al resto de activos de renta fija, aún tienen potencial de revalorización tanto por precio como por divisa.





CLASE 8.ª



ON9962633

## DP Renta Fija, F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2019

---

El dólar que había empezado a perder fortaleza, ante los acontecimientos provocados por el Covid-19, ha vuelto a recuperar posiciones, dirigiéndose otra vez a sus máximos de los últimos tres años. La pandemia del Covid-19 ha pasado factura a la libra, que se ha depreciado frente al euro llegando a superar los mínimos de 2019.

La incertidumbre comercial ha marcado la evolución de los mercados durante el año. La expansión de múltiples explica la mayor parte de la subida de las bolsas, aunque tanto el PER como el P/B se sitúan por debajo de su media histórica. El parón de la actividad económica provocada por la propagación del Covid-19 frenará la recuperación de los beneficios empresariales a corto plazo. La rapidez con que se supere esta situación marcará la evolución de los beneficios para el conjunto del año y sobre todo para 2021. Los mercados ya han descontado esta situación, sufriendo caídas históricas y alcanzando niveles que no se veían desde 2016. Si como prevemos y hemos visto en China, la situación se normaliza con cierta celeridad, es una gran oportunidad de incrementar posiciones en renta variable. No todos los sectores se han comportado de igual forma ni tendrán la misma recuperación. El sector tecnológico ha liderado la recuperación de las cotizaciones en el año 2019 y se postula como uno de los sectores con mejores perspectivas de cara los próximos años. También sectores defensivos como health care o alimentación ofrecen mejor comportamiento ante una situación como la actual. Invertimos en sectores que se vean favorecidos por las actuales corrientes de inversión en megatendencias: Tecnología, Demografía y Sostenibilidad. Sobreponderando aquellos activos con un enfoque ISR (Inversión socialmente responsable). Somos favorables a invertir en renta variable emergente, inclinándonos por Asia y por países con fundamentales macroeconómicos estables o con favorables perspectivas económicas.

El bajo endeudamiento de las empresas japonesas, la mejora de fundamentales después de las fuertes caídas, la política expansiva del Boj y papel de valor refugio del YEN nos hace ser positivos en el mercado japonés.

### Características y evolución del fondo

DP RENTA FIJA, F.I. es un Fondo de renta fija largo plazo que invierte en emisiones de países pertenecientes a la OCDE, principalmente en emisiones de entidades españolas. La cartera del fondo está compuesta por valores de renta fija emitidos por entidades tanto públicas como privadas, sin límite predeterminado en cuanto a la duración y rating. Los activos están denominados mayoritariamente en euros, sin descartarse la posibilidad de invertir hasta un 10% del activo del fondo en otras divisas. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice AFIs 5 years.

El valor liquidativo de la clase A del fondo al final del ejercicio ascendía a 19,07523 euros y el patrimonio a 27.501.667,47 euros. La rentabilidad obtenida en este ejercicio ha sido del 4,60%.



CLASE 8.ª



0N9962634

DP Renta Fija, F.I.

## **Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

El valor liquidativo de la clase C del fondo al final del ejercicio ascendía a 19,12302 euros y el patrimonio a 25.821.364,65 euros. La rentabilidad obtenida desde su creación ha sido del 4,75%.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la IIC está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, considerando las modificaciones introducidas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como en lo dispuesto en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, y sus posteriores modificaciones por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el que se reglamenta dicha ley, y en la restante normativa aplicable.

### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

Dado su objeto social, el fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019**

El COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus, se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.



CLASE 8.ª



ON9962635

**DP Renta Fija, F.I.**

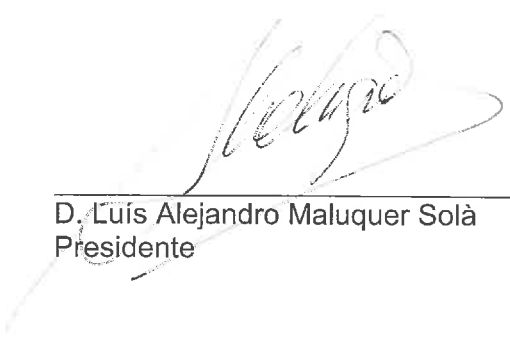
### **Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Reunidos los Administradores de Degroof Petercam, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 27 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de DP Renta Fija, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

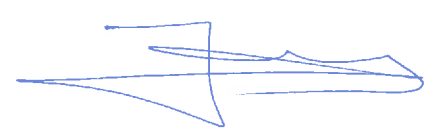
- a) Balance de situación al 31 de diciembre de 2019, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2019.

#### **FIRMANTES:**



---

D. Luís Alejandro Maluquer Solà  
Presidente



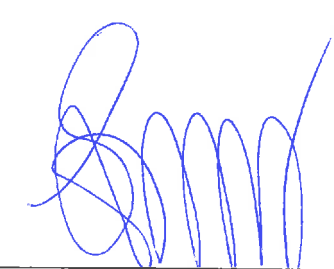
---

D. Manuel Pfaff Martorell  
Consejero



---

D. Joaquín Santisteban Aranaga  
Consejero



---

D. Guillermo Viladomiu Masifern  
Consejero